



**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UIN RADEN FATAH PALEMBANG**

Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

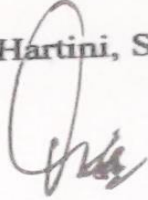
Formulir E.4


**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI  
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM**

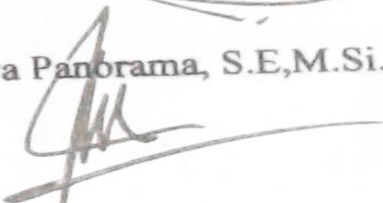
Nama : Arian Masdani  
NIM/Jurusan : 14190043/Ekonomi Syariah  
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Dimediasi  
Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* Di Indeks Saham  
Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2013-2017.

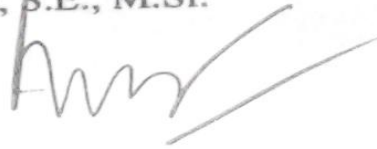
Telah diterima dalam ujian munaqasyah pada tanggal

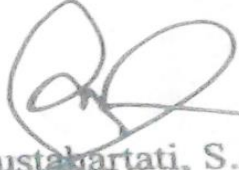
**PANITIA UJIAN SKRIPSI**


Tanggal Pembimbing Utama : Titin Hartini, S.E, M.Si  
t.t : 

Tanggal Pembimbing Kedua : Fernando Africano, S.E.I, M.Si  
t.t : 

Tanggal Penguji Utama : Maya Panorama, S.E,M.Si., Ph.D  
t.t : 

Tanggal Penguji Kedua : Hilda, S.E., M.Si.  
t.t : 

Tanggal Ketua : R.A. Ritawati, SE, M.H.I, M.Si  
t.t : 

Tanggal Sekretaris : Mila Gustahartati, S.Ag, M.Hum  
t.t : 



**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UIN RADEN FATAH PALEMBANG**

Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

**Formulir D.2**

Hal : **Mohon Izin Penjilidan Skripsi**

Kepada Yth.  
Ibu Wakil Dekan I  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Raden Fatah Palembang

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan ini kami menyatakan bahwa mahasiswa:

Nama : Arian Masdani  
NIM/Jurusan : 14190043/Ekonomi Syariah  
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Dimediasi  
Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* Di Indeks Saham  
Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2013-2017.

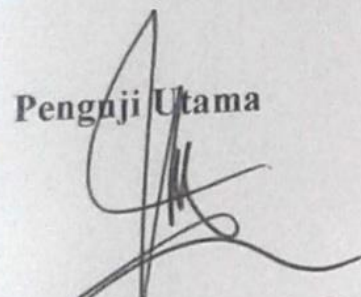
Telah selesai melaksanakan perbaikan, terhadap skripsinya sesuai dengan arahan dan petunjuk dari para penguji. Selanjutnya, kami mengizinkan mahasiswa tersebut untuk menjilid skripsinya agar dapat mengurus ijazahnya.

Demikian surat ini kami sampaikan, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

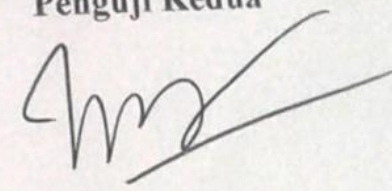
Palembang,

2018

Penguji Utama

  
**Maya Panorama., M.Si., Ph.d**  
NIP.197308012005011007

Penguji Kedua

  
**Hilda., S.E, M.Si.**  
NIP.197402142003122002



## PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arian Masdani  
NIM : 14190043  
Jenjang : S1 Ekonomi Syariah

menyatakan, bahwa skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian atau karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Palembang, 2018  
Saya yang menyatakan,



Arian Masdani  
NIM. 14190043



PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UIN RADEN FATAH PALEMBANG

Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

PENGESAHAN

Skripsi berjudul : Pengaruh *Earning per share* terhadap *Return Saham* di Mediasi oleh Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* di ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia) Tahun 2013-2017.

Ditulis oleh : Arian Masdani

NIM : 14190043

Telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE)

Palembang, 2018

Dekan,



Dr. Qodariah Barkah, M.H.I  
NIP. 197011261997032002





KEMENTERIAN AGAMA  
UIN RADEN FATAH PALEMBANG  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat: JL. Prof. K.H. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

Formulir C.2

NOTA DINAS

Kepada Yth,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam  
UIN Raden Fatah  
Palembang

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Disampaikan dengan Hormat, setelah melakukan Bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap naskah skripsi berjudul :

**PENGARUH EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM DIMEDIASI LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS DI INDEKS SAHAM SARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2013-2017**

Yang ditulis Oleh:

Nama : Arian Masdani  
NIM : 14190043  
Program : S1 Ekonomi Islam

Saya berpendapat bahwa Skripsi tersebut sudah dapat diajukan kepada fakultas ekonomi dan bisnis islam untuk diajukan dalam ujian *Komprehensif* dan ujian *Munaqosyah* ujian skripsi.

Wassallamualaikum wr. wb

Pembimbing Utama,

Titin Hartini, S.E, M.Si.  
NIK:19750922207102001

Palembang, Juli 2018

Pembimbing Kedua,

Fernando Africano, S.E.I, M.Si.  
NIK:

## ABSTRAK

Arian Masdani, (14190043), Pengaruh *Earning per share* terhadap *Return Saham* di Mediasi oleh Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* di ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia) Tahun 2013-2017, Skripsi, Palembang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang 2018.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Earning per share* terhadap *Return Saham* di Mediasi oleh Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* di ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia) Tahun 2013-2017.

Dalam penelitian ini, sampel yang diambil sebanyak 21 perusahaan. Peneliti menggunakan metode penelitian kuantitatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis uji asumsi klasik, dan *path analysis* atau analisis jalur dengan program IBM SPSS 21.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Earning per share* berpengaruh positif signifikan terhadap *return saham* dengan nilai signifikansi  $0,0003 < 0,05$ . Likuiditas saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return saham* dengan nilai signifikansi  $0,02 < 0,05$ . *Earning per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap likuiditas saham dengan nilai signifikansi  $0,0336 < 0,05$ . Likuiditas saham memediasi antara *earning per share* terhadap *return saham*.

Kata kunci: *Earning per share*, *return saham*, likuiditas Saham,



## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama Latin	Huruf	Keterangan
ا	Alief	-	Tidak dilambangkan
ب	Ba>'	B	-
ت	Ta>'	T	-
ث	S a>'	S	s dengan titik di atasnya
ج	Ji>m	J	-
ح	H}a>'	H{	h dengan titik di atasnya
خ	Kha>'	Kh	-
د	Da>	D	-
ذ	Z a>'	Z	z dengann titik di atasnya
ر	Ra>'	R	-
ز	Za>'	Z	-
س	Si>n	S	-
ش	Syi>n	Sy	-
ص	S{a>d	S{	s dengan titik di bawahnya
ض	D{a>d	D{	d dengan titik di bawahnya
ط	T{a>'	T{	t dengan titik di bawahnya
ظ	Z{a>'	Z{	z dengan titik di bawahnya
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atasnya
غ	Gain	G	-
ف	Fa>'	F	-
ق	Qa>f	Q	-
ك	Ka>f	K	-
ل	La>m	L	-
م	Mi>m	M	-
ن	Nu>n	N	-
و	Wa>wu	W	-
ه	Ha>'	H	-
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya>'	Y	-

### B. Konsonan Rangkap



Konsonan rangkap, termasuk tanda Syad | d | ah, ditulis lengkap أحمدية : ditulis Ah}madiyyah

C. Ta>' Marbu>t}ah *di akhir Kata*

1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia.

خماعة : ditulis jamaā'ah

2. Bila dihidupkan karena berangkai dengan kata lain, ditulis t.

نحمة الله : ditulis ni'matullāh

زكاة الفطر : ditulis zakātul – fit{ri

D. Vokal Pendek

Fathah ditulis a, kasrah ditulis I, dan dammah ditulis u.

E. Vokal Panjang

1. a ditulis a >, i panjang ditulis i> dan u panjang ditulis u>, masing-masing dengan tanda (◌) di atasnya.
2. Fathah + ya>' tanpa dua titik yang dimatikan ditulis ai, dan fathah + wa>uw ditulis au.

F. Vokal-vokal Pendek yang Berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

(◌)

أأنتم : ditulis a'antum

موتث : ditulis mu'annas |

G. Kata Sandang Alief +La>m

1. Bila diikuti huruf Qamariyyah ditulis al-  
القرآن : ditulis al-Qur'an
2. Bila diikuti huruf syamsiyyah, huruf i diganti dengan huruf syamsiyah yang mengikutinya

الشيخة : ditulis asy-syī'ah

#### H. Huruf Besar

Penulisan huruf besar disesuaikan dengan EYD

#### I. Kata dalam Rangkaian Frase dan Kalimat

1. Ditulis kata per kata, atau
2. Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dalam rangkaian tersebut

شيخ الاسلام : ditulis syaikh al-Islām atau syaikhul – Islām

#### J. Lain-lain

Kata-kata yang sudah dilakukan dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (seperti kata ijmak, nas, dll.), tidak mengikuti pedoman transliterasi ini dan ditulis sebagaimana dalam kamus tersebut.

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

**“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.**

**Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”**

**(QS. Al-Insyirah: 5-6)**

**Kemewahan terakhir yang dimiliki oleh seorang mahasiswa adalah idealisme  
nya.**

**(Lenang Manggala)**

**Bersihkan hati dari perkara yang tidak berimplikasi positif, semua ada jatahnya  
dan semua ada waktunya  
(Arian Masdani)**

**Skripsi ini Ku Persembahkan untuk:**

**Orang Tuaku Tercinta**

**Adik-adikku Tersayang**

**Sahabat-Sahabatku**

**Almamaterku**



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta para keluarga, sahabat dan pengikutnya hingga akhir zaman. Atas perjuangan beliau kita dapat merasakan kehidupan yang lebih baik dengan kemajuan ilmu pengetahuan yang didasarkan pada Iman dan Islam.

Tidak lepas dari pertolongan Allah lah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning per share* terhadap *Return Saham* di Mediasi oleh Likuiditas Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* di ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia) Tahun 2013-2017”**.

Selama penyusunan skripsi ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, dukungan, semangat dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Kedua orang tua penulis, Ayahanda Asnawi dan Ibunda Hertina yang telah memberikan doa, dorongan semangat baik moril maupun materil. Ucapan terima kasih yang penulis sampaikan belum cukup untuk membalas apa yang telah ayah dan ibu berikan kepada penulis selama ini. Kalian berdua adalah motivator dan semangat terbesar dalam hidup.

2. Prof. Dr. H. M. Sirozi, Ph.D selaku Rektor Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.
3. Dr. Qodariah Barkah, MH.I., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.
4. Ibu Titin Hartini SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang sekaligus dosen pembimbing satu yang mengajarkan tidak hanya penelitian melainkan juga makna hidup.
5. Bapak Fernando Africano S.E.I, M.Si , selaku dosen pembimbing dua yang telah sabar memberikan pengarahan dan koreksi sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis selama dibangku kuliah.
7. Sahabat-sahabatku Dewi Fajariyah, Ersya Nurul Qomariah, M. Faisal, M. Saleh Eldi Putra, Mira Miranti, Pomi Ari Aksen, Ranidan semua teman-teman Ekonomi Islam khususnya EKI Internasional angkatan 2014 yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam penelitian ini.
8. Teman-temanku seperjuangan Sri Ardila, Lidia Resti, Ronaldi Darmawan, Rahmad Dimansyah, Iwan R. Siregar, , yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Teman-teman Generasi Baru Indonesia (GenBI) baik GenBI Nasional maupun wilayah Sumatera-Selatan
10. Serta semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Terakhir tiada pengucapan yang tulus yang dapat penulis haturkan selain ucapan terima kasih yang sebanyak-banyaknya atas bantuan yang selama ini diberikan. Semoga semua amal mulia yang mereka lakukan bernilai ibadah dan mendapatkan rahmat di sisi-Nya, Amiin yaa robbal ‘alamin.

Palembang, 2018

Penulis

Arian Masdani

NIM. 14190043



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
PENGESAHAN .....	iii
NOTA DINAS.....	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI .....	v
MOTTO PERSEMBAHAN .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
ABSTRAK .....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GRAFIK .....	xvii
DAFTAR TABEL .....	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN .....	xxi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	19

C. Batasan Masalah .....	20
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	21
E. Kontribusi Penelitian .....	22

## **BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

A. Landasan Teori .....	23
1. Inflasi .....	23
a. Jenis Inflasi .....	23
b. Indikator Inflasi .....	25
2. Nilai Tukar Rupiah .....	26
a. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kurs .....	27
b. Model Penentuan Nilai Tukar .....	29
3. Volume Perdagangan Saham .....	31
4. Permintaan dan Penawaran .....	32
5. Harga Saham .....	34
6. Saham Syariah .....	35
7. <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....	37
8. Pasar Modal Syariah .....	38
B. Penelitian Terdahulu .....	39
C. Pengembangan Hipotesis .....	45
D. Kerangka Pemikiran .....	51
E. Hipotesis .....	51

## **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Ruang Lingkup Penelitian .....	53
B. Desain Penelitian .....	53
C. Jenis dan Sumber Data .....	54
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	54
E. Teknik Pengumpulan Data .....	55
F. Variabel-Variabel Penelitian .....	56
G. Definisi Operasional .....	56

H. Teknik Analisis Data .....	59
1. Uji Asumsi Klasik .....	59
2. Analisis Jalur .....	62
3. Prosedur Analisis Variabel Intervening atau Mediasi .....	66
4. Perhitungan Pengaruh .....	68

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Statistik Deskriptif Variabel .....	69
B. Hasil Analisis Data .....	72
1. Pengujian Asumsi Klasik .....	72
a. Uji Normalitas .....	72
b. Uji Linearitas .....	74
c. Uji Autokorelasi .....	77
d. Uji Multikolonieritas .....	78
e. Uji Heteroskedastisitas .....	79
2. Analisis Substruktur .....	81
3. Pengujian Variabel Intervening atau Mediasi .....	86
4. Perhitungan Pengaruh .....	89
5. Rekapitulasi Hasil Penelitian .....	89
6. Pembahasan Hasil Penelitian .....	91

#### **BAB V PENUTUP**

A. Simpulan .....	101
B. Implikasi Penelitian .....	102
C. Keterbatasan Penelitian .....	103
D. Saran .....	103

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>105</b>
-----------------------------	------------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>108</b>
-----------------------	------------



## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1	Perkembangan Indeks JII Periode 2013-2017 .....	3
Grafik 1.2	Perkembangan Inflasi .....	7
Grafik 1.3	Perkembangan Nilai Tukar Rupiah.....	9

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Harga Saham .....	5
Tabel 1.2	Perkembangan Volume Perdagangan Saham .....	10
Tabel 1.3	<i>Fenomena Gap</i> Variabel Inflasi terhadap Harga Saham .....	13
Tabel 1.4	<i>Fenomena Gap</i> Variabel Nilai Tukar terhadap Harga Saham .....	14
Tabel 1.5	<i>Fenomena Gap</i> Volume Perdagangan terhadap Harga Saham .....	15
Tabel 1.6	<i>Research gap</i> Inflasi terhadap Harga Saham .....	16
Tabel 1.7	<i>Research gap</i> Nilai Tukar terhadap Harga Saham .....	16
Tabel 1.8	<i>Research gap</i> Volume Perdagangan terhadap Harga Saham .....	17

Tabel 1.9	<i>Research gap</i> Inflasi terhadap Volume Perdagangan .....	18
Tabel 1.10	<i>Research gap</i> Nilai Tukar terhadap Volume Perdagangan.....	18
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	42
Tabel 3.1	Emiten yang Akan Diteliti .....	55
Tabel 3.2	Definisi Operasional .....	58
Tabel 3.3	Perhitungan Pengaruh .....	68
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Inflasi .....	69
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Nilai Tukar Rupiah .....	70
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham.....	71
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Harga Saham .....	71
Tabel 4.5	Uji Normalitas Persamaan 1 .....	73
Tabel 4.6	Uji Normalitas Persamaan 2 .....	73
Tabel 4.7	Uji Linieritas Volume Perdagangan Saham dan Inflasi.....	74
Tabel 4.8	Uji Linieritas Volume Perdagangan Saham dan Nilai Tukar .....	75
Tabel 4.9	Uji Linieritas Harga Saham dan Inflasi .....	75
Tabel 4.10	Uji Linieritas Harga saham dan Nilai Tukar Rupiah .....	76
Tabel 4.11	Uji Linieritas Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham .....	76
Tabel 4.12	Uji Autokorelasi Persamaan 1 .....	77
Tabel 4.13	Uji Autokorelasi Persamaan 2 .....	77
Tabel 4.14	Uji Multikolonieritas Persamaan 1 .....	78
Tabel 4.15	Uji Multikolonieritas Persamaan 2 .....	79
Tabel 4.16	Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 .....	80
Tabel 4.17	Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2 .....	80
Tabel 4.18	Koefisien Determinasi .....	81
Tabel 4.19	Anova.....	81
Tabel 4.20	Hasil Uji t Substruktur 1 .....	82
Tabel 4.21	Koefisien Determinasi .....	83
Tabel 4.22	Anova.....	84
Tabel 4.23	Hasil Uji t Substruktur II .....	84

Tabel 4.24	Perhitungan Pengaruh .....	89
Tabel 4.25	Rekapitulasi Hasil Penelitian .....	89

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	50
Gambar 3.1	Diagram Jalur .....	63
Gambar 4.1	<i>Strategi Causal Step I</i> .....	86
Gambar 4.2	<i>Strategi Causal Step II</i> .....	87



## **DAFTAR LAMPIRAN**

1. Data Penelitian
2. Hasil Pengolahan Data



## LAMPIRAN

No.	Kode Perusahaan	Nama perusahaan
1	AISA	Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
2	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
3	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
4	MYOR	Mayora Indah Tbk
5	PSDN	Prasidha Aneka Niaga
6	SKLT	Sekar Laut Tbk
7	STTP	Siantar Top Tbk
8	ULTJ	Ultrajaya Tbk
9	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk
10	INAF	Indofarma Tbk
11	KAEF	Kimia Farma Tbk
12	KLBF	Kalbe Farma Tbk
13	Merk	Merck Tbk
14	PYFA	Pyridam Farma Tbk
15	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk
16	ADES	Akasha Wira International Tbk
17	MBTO	Martina Berto Tbk
18	TCID	Mandom Indonesia Tbk
19	UNVR	Unilever Tbk
20	KICI	Kedaung Indah Can Tbk
21	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk

